

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2014 – 2017**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Prodi Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh:

ABU SALIM

B 200 144 005

**PRODI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2020**

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2014 – 2017**

SKRIPSI

Disusun Oleh:

ABU SALIM

B 200 144 005

Telah Diperiksa dan Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing


(Dr. Triyono, S.E., M.Si)

NIK. 642

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2014 – 2017**

Yang Ditulis Oleh:

ABU SALIM

B 200 144 005

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada Hari Ahad, 17 Oktober 2020
dan Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat

Dewan Penguji:

1. Dr. Triyono, S.E., M.Si.
(Ketua Dewan Penguji) (.....)
2. Eny Kusumawati, S.E., M.M., Ak.,CA
(Anggota I Dewan Penguji) (.....)
3. Dr. Noer Sasongko, S.E., M.Si., Ak.
(Anggota II Dewan Penguji) (.....)

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta


(Dr. Syamsudin, M.M)
NIDN: 017025701

HALAMAN MOTTO

“Semua aktivitas selalu diawali dengan kebaikan, salah satunya dengan kata Bismillah dan diakhiri dengan Alhamdulillah dalam segala hal.”

“Memupuk rasa syukur dan sabar yang tinggi akan memberikan dampak positif bagi hati, pikiran dan tindakan moral dalam kehidupan.”

“Doa adalah anugrah dan keberkahan. Baik dari orang tua, guru/pembimbing, sahabat dan teman serta makhluk-makhluk Allah yang mulia.”

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah kehadiran Allah Azza Wa Jalla atas rahmat, hidayah dan karunia-Nya sehingga terselesaikan skripsi ini, penulis persembahkan untuk:

1. Allah Azza Wa Jalla atas segala limpahan rahmat, nikmat ketenangan, nikmat kesempatan, hidayah, dan karunia-Nya dalam setiap hembusan nafas dan perilaku.
2. Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan suri tauladan dan membawa perubahan menunjukkan cahaya Islam.
3. Bapak dan ibu tercinta atas segala limpahan do'a atas izin Allah, kasih sayang, motivasi, semangat, bimbingan dan pengorbanan yang luar biasa dalam membimbing dan mendidik.
4. Untuk kakak dan adik-adik dalam keluarga yang memberikan dukungan kebaikan, motivasi dan nasehatnya.
5. Pimpinan, Staff, Karyawan, Ustadz/ah, Dewan Pengasuhan (DP), dan Ikatan Mahasiswa Muhammadiyah (IMM) Pesantren Mahasiswa KH. Mas Mansur yang memberikan do'a, dukungan dan nasehat yang mulia.
6. Sahabat dan teman-teman Pesantren Muhammadiyah KH. Mas Mansur yang telah memberikan banyak sekali pelajaran untuk saling menghargai dan memahami. Terima kasih atas ilmunya.

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2014 – 2017**

Oleh:

Abu Salim

NIM: B200144005

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2014-2017. Variabel independen dalam penelitian ini yaitu: *price to book value* (PBV), *debt to equity ratio* (DER), *return on asset* (ROA), dan *return on equity* (ROE).

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2014-2017. Sampel dipilih menggunakan *purposive sampling*, terdiri dari 55 sampel yang memenuhi syarat yang ditetapkan peneliti. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial PBV, ROA, dan ROE berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan DER tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Secara simultan variabel PBV, DER, ROA, dan ROE berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil uji koefisien determinasi (*Adjusted R²*) diperoleh nilai sebesar 0,196, hal ini menunjukkan bahwa variabel PBV, DER, ROA, dan ROE berpengaruh terhadap *return* saham sebesar 19,6%.

Kata kunci: *return* saham, *price to book value* (PBV), *debt to equity ratio* (DER), *return on asset* (ROA), dan *return on equity* (ROE).

**THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK RETURN
COMPANY MANUFACTURING CONSUMPTION GOODS INDUSTRY
LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014 - 2017**

By:

**Abu Salim
NIM: B200144005**

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of financial performance on stock returns of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) during the 2014-2017 periods. Independent variables in this study are: price to book value (PBV), debt to equity ratio (DER), return on assets (ROA), and return on equity (ROE).

The population in this study is manufacturing companies in the consumer goods industry which are listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) during the 2014-2017 periods. The sample was selected using purposive sampling, consisting of 55 sampel that meet the requirements set by the researcher. The data analysis technique used is multiple regression analysis.

The results of this study indicate that PBV, ROA, and ROE affect stock returns partially. Meanwhile, DER has no effect on stock returns. Simultaneously PBV, DER, ROA, and ROE variables affect stock returns. The result of the coefficient of determination (Adjusted R²) obtained a value of 0.196; this shows that the PBV, DER, ROA, and ROE variables have an effect on stock returns by 19.6%.

Keywords: stock returns, price to book value (PBV), debt to equity ratio (DER), return on assets (ROA), and return on equity (ROE).

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarokaatuh.

Syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat hidayah-Nya serta memberikan kekuatan, ketabahan, kemudahan dan kedamaian berfikir dalam menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 – 2017”** dengan lancar.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini mendapatkan banyak bimbingan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak sehingga dapat memperlancar proses penulisan skripsi ini. Untuk itu dalam kesempatan ini dengan kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah Azza Wa Jalla yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya serta segala kekuatan, petunjuk, dan kemudahan untuk semuanya.
2. Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan suri tauladan dan telah membawa cahaya Islam atas izin dan ridho Allah.
3. Keluarga, Bapak, Ibu, Kakak, Adik-Adik yang sabar memberikan dukungan dan doa setiap saat.
4. Prof. Dr. Sofyan Anif, M. Si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.

5. Dr. Syamsudin, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Dr. Fatchan Achyani, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Dr. Triyono, S.E., M.Si selaku pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk mendo'akan, menasehati, mengarahkan, dan membimbing dengan sabar sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Zulfikar, S.E., M.Si selaku pembimbing akademik yang telah memberikan arahan pada penulis dalam menempuh perkuliahan.
9. Bapak dan ibu dosen yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat untuk kabaikan akhirat dan dunia.
10. Teman-teman Jurusan Akuntansi yang sudah mendo'akan dan memberikan dorongan semangat serta semua pihak yang dengan ikhlas membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh sebab itu kritik dan saran pembaca yang bersifat membangun sangat kami apresiasi. Semoga skripsi ini dapat diterima dan bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarokaatuh.

Surakarta, 17 Oktober 2020

Penulis

ABU SALIM

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	7
E. Sistematika Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. <i>Signaling Theory</i>	10

B. Kinerja Keuangan.....	11
C. Laporan Keuangan	12
D. Pasar Modal.....	14
E. <i>Return Saham</i>	14
F. Pasar	17
G. Solvabilitas	19
H. Profitabilitas	21
I. Kerangka Pemikiran	23
J. Pengembangan Hipotesis	24
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
A. Jenis Penelitian	28
B. Populasi dan Sampel	28
C. Data dan Sumber data	29
D. Definisi Operasional & Pengukuran Variabel.....	29
1. Variabel Dependen	29
2. Variabel Independen	30
a. <i>Price to Book Value</i>	30
b. <i>Debt to Equity Ratio</i>	30
c. <i>Return on Assets</i>	30
d. <i>Return on Equity</i>	31
E. Teknik Analisis Data	31
1. Statistik Deskriptif.....	31
2. Uji Asumsi Klasik	32

a. Uji Normalitas	32
b. Uji Multikolinearitas	32
c. Uji Heteroskedastisitas	33
d. Uji Autokorelasi	33
3. Regresi Linear Berganda	34
4. Uji Hipotesis	34
a. Uji F	34
b. Uji Adjusted (R^2)	35
c. Uji t	35
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	37
A. Deskripsi Objek Penelitian	37
B. Uji Analisis Deskripsi	38
C. Uji Asumsi Klasik	40
1. Uji Normalitas	40
2. Uji Multikolinearitas	41
3. Uji Heteroskedastisitas	42
4. Uji Autokorelasi	43
D. Uji Regresi Berganda	43
E. Uji Hipotesis	45
1. Uji F	45
2. Uji <i>adjusted</i> (R^2)	46
3. Uji t	46
F. Pembahasan	48

BAB V PENUTUP.....	55
A. Kesimpulan.....	55
B. Keterbatasan	55
C. Saran.....	54
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN.....	60

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 Sampel Penelitian	37
Tabel IV.2 Hasil Uji Deskriptif	38
Tabel IV.3 Hasil Uji Normalitas	41
Tabel IV.4 Hasil Uji Multikolinearitas	42
Tabel IV.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	42
Tabel IV.6 Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel IV.7 Analisis Regresi Linier Berganda	44
Tabel IV.8 Hasil Uji F.....	45
Tabel IV.9 Hasil Uji Adjusted R^2	46
Tabel IV.10 Hasil Uji t	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Pemikiran	23
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kode Sampel Perusahaan dan Nama Perusahaan

Lampiran 2 Hasil Tabulasi Sampel Data

Lampiran 3 Hasil Statistik Deskriptif

Lampiran 4 Hasil Hasil Uji Normalitas

Lampiran 5 Uji Multikolinearitas

Lampiran 6 Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 7 Uji Autokorelasi

Lampiran 8 Hasil Uji Hipotesis

Lampiran 9 Tabel t

Lampiran 10 Surat Keterangan Validasi Data